



**PENGARUH PENGUMUMAN PAKET KEBIJAKAN
EKONOMI JILID XV DAN JILID XVI TAHUN 2017
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh :

MIFTAHUL YUSRO

NIM 2014-12-169

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2018**



**PENGARUH PENGUMUMAN PAKET KEBIJAKAN
EKONOMI JILID XV DAN JILID XVI TAHUN 2017
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :
MIFTAHUL YUSRO
NIM 2014-12-169

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2018**

**PENGARUH PENGUMUMAN PAKET KEBIJAKAN
EKONOMI JILID XV DAN JILID XVI TAHUN 2017
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**


Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 31 Agustus 2018

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I



Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202



Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA
NIDN. 0608127602



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM
NIDN. 0618066201



Dwi Soegiarto, SE, MM.
NIDN. 0620117103

**PENGARUH PENGUMUMAN PAKET KEBIJAKAN
EKONOMI JILID XV DAN JILID XVI TAHUN 2017
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

MIFTAHUL YUSRO

NIM 2014-12-169

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Jumat, tanggal
31 Agustus 2018 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA
NIDN. 0608127602

Penguji II

Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si
NIDN. 0603088501

Penguji III

Nanik Ermawati, SE, M.Si
NIDN. 2116098601



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM
NIDN. 0618066201

HALAMAN PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Miftahul Yusro

NIM : 2014-12-169

Jurusan / Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bebas dari peniruan terhadap karya orang lain. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan cara-cara penulisan ilmiah yang berlaku.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini terkadang ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Kudus, 23 Agustus 2018

Yang membuat pernyataan

Miftahul Yusro
NIM. 2014-12-169

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

« Jangan lupa akan tujuan utama »

« semua akan terasa ringan jika menyertakan allah di setiap langkah kita maka jangan pernah berhenti mengharap rahmat dari dzat yang maha pengasih dan pemurah »

PERSEMBAHAN

Skripsi ini ku persembahkan untuk almarhum bapak dan ibuku yang selalu mendoakanku disana

*Tak lupa juga untuk keluarga dan sahabat-sahabatku
Terimakasih atas semua motivasi dan doa yang senantiasa mengiringi setiap langkahku*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya, sehingga pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi yang berjudul **“Pengaruh Pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi Jilid XV dan Jilid XVI Tahun 2017 terhadap *Abnormal Return* Saham pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia”**. Ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran-saran dari berbagai pihak, sehingga penyusunan proposal ini dapat terealisasi. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr. Drs. H. Mochamad Edris, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Sri Mulyani SEI, M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ashari, SE., M.Si. Akt., selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk berkonsultasi, memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini. Terima kasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Bapak berikan semoga Allah SWT selalu membalasnya dengan kebaikan.

4. Dwi Soegiarto, SE., MM., selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk berkonsultasi, memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini. Terima kasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Bapak berikan semoga Allah SWT selalu membalasnya dengan kebaikan.
5. Seluruh dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Teman-teman Akuntansi angkatan 2014 yang berjuang bersama-sama dalam menyelesaikan studi terutama sahabat-sahabat “My Camp”.
7. Eli Puji Lestari, S.Pd. calon istriku yang selalu memberikan semangat.
8. Semua pihak yang telah membantu menyelesaikan proposalskripsi ini.

Semoga amal baik beliau tersebut di atas dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan mendapatkan balasan pahala yang berlipat ganda di sisi Allah SWT. *Aamiin.*

Akhirnya penulis menyadari bahwa penyusunan proposalskripsi ini masih jauh mencapai kesempurnaan dalam arti sebenarnya, namun penulis berharap semoga proposal ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan para pembaca pada umumnya.

Kudus, 23 Agustus 2018

Penulis,

MIFTAHUL YUSRO
NIM. 2014-12-169

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji rata-rata *abnormal return* positif di sekitar pengumuman kebijakan ekonomi jilid XV dan XVI serta untuk menguji perbedaan signifikan rata-rata *abnormal return* saham LQ-45 pada sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan ekonomi jilid XV dan XVI di bursa efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan LQ-45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode pengumuman paket kebijakan XV dan XVI yang berjumlah 90 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan analisis deskriptif, uji *one sample t test* dan uji *paired sample t test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat rata-rata *abnormal return* positif saham LQ-45 di sekitar tanggal pengumuman kebijakan ekonomi jilid XV dan XVI. Terdapat perbedaan signifikan rata-rata *abnormal return* saham LQ-45 pada sebelum dan sesudah pengumuman paket kebijakan ekonomi jilid XV. Tidak terdapat perbedaan signifikan rata-rata *abnormal return* saham LQ-45 pada sebelum dan sesudah pengumuman paket kebijakan ekonomi jilid XVI

Kata Kunci : *Abnormal Return, Paket Kebijakan Ekonomi XV dan XVI.*

ABSTRACT

This study aims to examine the average positive abnormal return around the XV and XVI volumes of economic policy announcements and to examine the significant differences in the average abnormal return of LQ-45 shares before and after the announcement of the XV and XVI volumes on the Indonesia Stock Exchange. The population in this study is LQ 45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange the announcement period of XV and XVI policy packages totaling 90 companies. Data analysis techniques used descriptive analysis, one sample t test and paired sample t test. The results show that there is no positive average of abnormal return of LQ-45 shares around the date of the announcement of economic policies volumes XV and XVI. There are significant differences in the average abnormal return of LQ-45 shares before and after the announcement of the XV volume economic policy. There is no significant difference in the average abnormal return of LQ-45 shares before and after the announcement of volume XVI economic policy.

Keywords: *Abnormal Return, Economic Policy Package XV and XVI.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAKSI	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 LatarBelakangPenelitian	1
1.2 RuangLingkup.....	6
1.3 PerumusanMasalah	7
1.4 TujuanPenelitian	7
1.5 Kegunaan Penelitian.....	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. TeoriSinyal	9
2.2. TeoriPasarEfisien	11
2.3. PaketKebijakanEkonomiJilid XV Tahun 2017	13

2.4. Paket Kebijakan Ekonomi Jilid XVI Tahun 2017.....	18
2.5. Harga Saham	20
2.6. <i>Abnormal Return</i>	22
2.7. Penelitian Terdahulu	25
2.8. Kerangka Berpikir	27
2.9. Hipotesis.....	29
2.9.1. Rata-rata <i>Abnormal return</i> Saham LQ 45 di Sekitar Tanggal Pengumuman Kebijakan Ekonomi Jilid XV	29
2.9.2. Rata-rata <i>Abnormal return</i> Saham LQ 45 di Sekitar Tanggal Pengumuman Kebijakan Ekonomi Jilid XVI.....	31
2.9.3. Perbedaan Rata-Rata <i>Abnormal return</i> Saham LQ-45 pada Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan Ekonomi Jilid XV	32
2.9.4. Perbedaan Rata-Rata <i>Abnormal return</i> Saham LQ-45 pada Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan Ekonomi Jilid XVI.....	34
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	36
3.2 Variabel Penelitian	37
3.3 Jenis dan Sumber Data	39
3.4 Populasi dan Sampel	40
3.5 Pengumpulan Data	41
3.6 Pengolahan Data.....	41
3.7 Analisis Data	41
3.7.1. Deskriptif Statistik.....	41
3.7.2. Uji Hipotesis.....	42
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	45
4.2 Deskripsi Data Penelitian	47

4.2.1. Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Abnormal Return</i> pada Pengumuman Kebijakan Ekonomi XV	48
1. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Keseluruhan saat Pengumuman Paket XV	48
2. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum Pengumuman Paket XV	49
3. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sesudah Pengumuman Paket XV	49
4.2.2. Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Abnormal Return</i> pada Pengumuman Kebijakan Ekonomi XVI	50
1. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Keseluruhan saat Pengumuman Paket XVI	51
2. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum Pengumuman Paket XVI	51
3. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sesudah Pengumuman Paket XVI	52
4.3 Hasil Uji Hipotesis	53
4.3.1. Uji <i>One Sample t Test</i>	53
1. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> di Sekitar Pengumuman Paket XV	53
2. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> di Sekitar Pengumuman Paket XVI	54
4.3.2. Hasil Uji <i>Paired Sample t-Test</i>	55
1. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Paket XV	55
2. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Paket XVI	56
4.4 Pembahasan	58
4.4.1 Rata-rata <i>Abnormal return</i> Saham LQ 45 di Sekitar Tanggal Pengumuman Kebijakan Ekonomi Jilid XV	58

4.4.2 Rata-rata <i>Abnormal return</i> Saham LQ 45 di Sekitar Tanggal Pengumuman Kebijakan Ekonomi Jilid XVI.....	60
4.4.3 Perbedaan Rata-Rata <i>Abnormal return</i> Saham LQ-45 pada Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan Ekonomi Jilid XV	62
4.4.4 Perbedaan Rata-Rata <i>Abnormal return</i> Saham LQ-45 pada Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan Ekonomi Jilid XVI.....	64

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1.Kesimpulan.....	67
5.2.Keterbatasan	68
5.3.Saran	69

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	25
Tabel 4.1 Hasil Penentuan Sampel	46
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Abnormal Return</i> pada Pengumuman Kebijakan Ekonomi XV	48
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Abnormal Return</i> pada Pengumuman Kebijakan Ekonomi XVI	50
Tabel 4.4 Hasil <i>One Sample t Test</i> AAR Pengumuman Paket XV	53
Tabel 4.5 Hasil <i>One Sample t Test</i> AAR Pengumuman Paket XVI	54
Tabel 4.6 Hasil <i>Paired Sample t Test</i> AAR Pengumuman Paket XV	55
Tabel 4.7 Hasil <i>Paired Sample t Test</i> AAR Pengumuman Paket XVI	57

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	29



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	1	Tahap Penentuan Sampel
Lampiran	2	Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Pengumuman Paket XV
Lampiran	3	Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Pengumuman Paket XVI
Lampiran	4	Hasil Statistik Deskriptif
Lampiran	5	Hasil Uji <i>One Sample T Test</i>
Lampiran	6	Hasil Uji <i>Paired Sample T Test</i>

